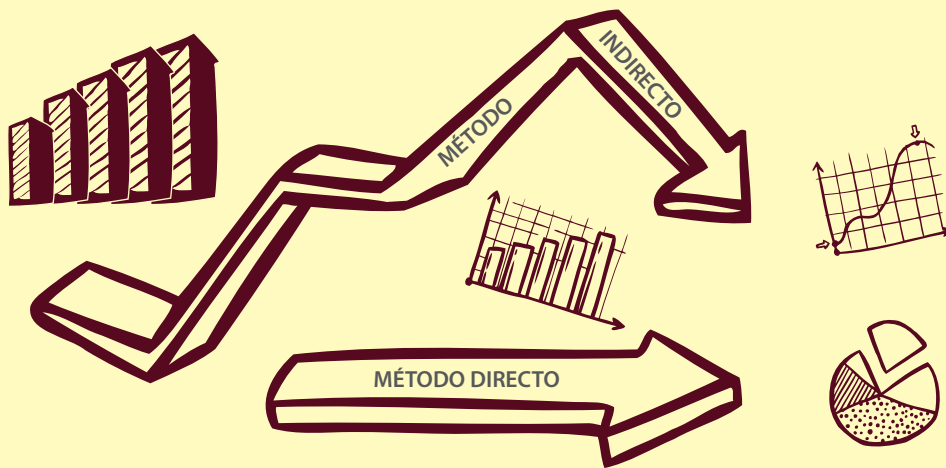


Tercera edición

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## OTROS FLUJOS DE FONDOS



Rodrigo Estupiñán Gaitán

ECOE  
EDICIONES

Sistema de Información en Línea  
**SIL**  
Actualización permanente

# CONTENIDO

<b>PRÓLOGO</b> .....	IX
Estado de flujos de efectivo .....	IX
Flujo de fondos.....	XI
Partes del libro Estado de flujos de efectivo .....	XI
<b>PRIMERA PARTE. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b> .....	1
Objetivo.....	1
<b>Capítulo 1. Marco estructural</b> .....	3
Aspectos especiales.....	3
Definiciones.....	7
Bancos y otras entidades financieras.....	12
Autoevaluación .....	13
<b>Capítulo 2. Actividades independientes</b> .....	17
El nombre del estado financiero debe ir en plural .....	17
1. Actividades operativas o de explotación .....	20
2. Actividades de inversión.....	22
3. Actividades de financiación .....	23
Ejemplo integral de presentación de un estado de flujos de efectivo.....	25
Autoevaluación .....	34
<b>Capítulo 3. Formas de presentación del estado de flujos de efectivo</b> .....	39
Metodo directo.....	39
Metodo indirecto .....	41
Actividad operativa por los dos métodos.....	43
Autoevaluación .....	46

<b>Capítulo 4. Situaciones especiales que pueden afectar el estado de flujos de efectivo</b> .....	49
Algunas recomendaciones aplicables a partidas o situaciones específicas.....	50
Ejercicios a resolver.....	61
<b>Capítulo 5. La interrelación de los ciclos transaccionales con el estado de flujos de efectivo</b> .....	65
Ciclo de tesorería.....	67
Ciclo de adquisición y pago por compras.....	69
Ciclo de adquisición y pago por nómina o personal.....	71
Ciclo de conversión, producción o transformación.....	73
Ciclo de ingresos.....	75
Ciclo de información financiera.....	77
Autoevaluación.....	78
<b>Capítulo 6. Preparación de un estado de flujos de efectivo bajo el método directo y conciliación de la utilidad neta (método indirecto)</b> .....	81
Metodología diseñada para la preparación de un estado de flujos de efectivo por el método directo con su correspondiente conciliación de la utilidad neta (ó método indirecto).....	82
Ejercicios.....	110
<b>Capítulo 7. Metodología utilizada para la presentación del estado de flujos de efectivo con base en el ejercicio planteado en la NIC 7</b> .....	111
Ejercicio para presentar el estado de flujos de efectivo de una entidad no financiera.....	111
Ejercicios.....	123
<b>Capítulo 8. Entidad industrial y comercial</b> .....	125
Ejercicios completo.....	125
Ejercicios.....	144
<b>Capítulo 9. Transformación de un método indirecto al directo</b> .....	147
Anexo Superintendencia de Sociedades por el método indirecto.....	155
Presentación del método directo.....	160

<b>Capítulo 10. Estados de flujos de efectivo en las entidades financieras</b> .....	163
Bases de presentación y preparación del estado de flujos de efectivo en entidades financieras.....	164
Autoevaluación.....	187
Apéndice de la primera parte.....	187
<b>SEGUNDA PARTE. OTROS FLUJOS DE FONDOS O DE CAJA Ó CASH FLOW ...</b>	189
Introducción.....	189
<b>Capítulo 1. Flujos de fondos</b> .....	191
Fuentes.....	192
Otras fuentes.....	192
Aplicaciones.....	192
Análisis de los cambios en el capital de trabajo.....	193
Activos.....	195
Análisis de las variaciones en las cuentas de activos.....	195
Pasivos.....	198
Patrimonio.....	201
Autoevaluación.....	205
<b>Capítulo 2. Flujo de caja libre</b> .....	207
Modelo 1.....	208
Modelo 2.....	214
Modelo 3.....	215
Conciliación de los modelos de flujo de caja libre.....	216
Proyección de un flujo de caja libre.....	217
Otros sistemas de flujos de caja libre.....	224
Autoevaluación.....	228
<b>Capítulo 3. Estado de cambios en la situación financiera</b> .....	233
Autoevaluación.....	252
<b>BIBLIOGRAFÍA</b> .....	255



Al final del libro está ubicado el código para que pueda acceder al **Sistema de Información en Línea – SIL**, donde encontrará un archivo complementario a la lectura del libro que le será de gran ayuda, como la Norma Internacional de Contabilidad 7, la cual hace referencia al Estado de Flujos de Efectivo.



# PRÓLOGO



## **Estado de flujos de efectivo**

Los dueños de una empresa como accionistas, socios o asociados, así como los futuros inversionistas e incluso sus administradores no son conscientes de la importancia que tiene el estado de flujos de efectivo (EFE), como estado financiero obligatorio de las normas contables y/o de información financiera (IFRS, GAAP o normas nacionales), cuyo proceso, preparación y contenido es totalmente diferente a los demás estados financieros que se preparan con el método del devengo<sup>1</sup> (acumulación o causación), sino con la antigua base de caja (entradas y salidas de efectivo).

Cuando una empresa está en graves problemas financieros, es cuando se dan cuenta de que si se hubiera analizado profunda y técnicamente este estado financiero, se habrían detectado situaciones de tesorería oportunamente y, por consiguiente, se habrían tomado decisiones oportunas. El EFE muestra por separado los incrementos o disminuciones del efectivo o equivalentes al efectivo, por el método de caja, los resultados de liquidez mostrándolos por la naturaleza individual de aspectos que influyen en su desarrollo y presentación de los movimientos

---

1 Incluye estimaciones contables de generación de ingresos y afectaciones de gastos no realizadas, las cuales no son entrada ni salida de efectivo, calculadas subjetivamente que permite las normas contables y/o de información financiera.

de sus flujos de caja, separándolos en tres actividades básicas de una empresa, a saber, las de operación, inversión y financiación.

La actividad de operación resulta de los cobros de su cartera e ingresos brutos recibidos en efectivo y equivalentes al efectivo, distintos de las ventas o prestación de servicios, compensados con sus pagos por costos y gastos reales, cuyo superávit o déficit de efectivo ayuda a efectuar inversiones necesarias para el desarrollo óptimo de una empresa.

La actividad de inversión incluye las inversiones realizadas o redimidas a largo plazo, siendo lo ideal que la actividad operativa genere suficientes recursos para pagarlas sin acudir a obligaciones costosas o de capital.

La actividad de financiación ayuda a fondear la tesorería de una empresa mediante préstamos o de aportes de capital cuando realmente sea necesario endeudarse con terceros por sus altos costos financieros del mercado, tratando sí de que de la actividad operativa menos la de inversión se logren recursos para disminuir los pagos de las deudas y se logre repartir dividendos o participaciones a sus dueños.

Tradicionalmente se viene analizando los resultados de una empresa por el estado de resultados y sus dueños muchas veces preguntan o se preguntan, “¿cómo es eso que el estado de resultado muestra una buena utilidad, no obstante la empresa tiene problemas de tesorería o de liquidez? no entiendo”. La explicación es que en el estado de resultados aparecen ingresos y gastos no realizados o que aún están en cuentas por cobrar o en cuentas por pagar que se registraron en la contabilidad por el método del devengo que se explica en el pie de página.

Realmente se ha considerado este estado financiero como más objetivo por su interrelación del manejo de la tesorería con los diferentes frentes del negocio donde prima el dinero y no las suposiciones, no obstante podrían existir también equivocaciones de interpretación porque el hecho de que aumenten las cuentas por pagar podría mostrar una adecuada liquidez por no haberse cancelado oportunamente pasivos existiendo el dinero, lo que podría generar un riesgo de reputación.

Para poder identificar esos hechos es conveniente que se presenten los dos métodos directo e indirecto, porque el primero muestra las entradas y salidas del efectivo de las operaciones sin mostrar sus causas, en cambio el método indirecto arranca de los resultados y muestra dentro de una conciliación la naturaleza de cada causa que podría ser de partidas que no representan entrada ni salida de efectivo, partidas interrelacionadas con otras actividades y los aumentos o disminuciones del activo y pasivo corrientes, cuyas variaciones generan o se usa capital de trabajo.

## **Flujo de Fondos**

Existen otros documentos distintos al EFE pero dirigidos a los cambios en el capital de trabajo o a eliminar partidas que son característica exclusiva de una empresa, cuyos resultados son comparables con otras entidades similares o no, por tanto independizan sus ingresos y costos financieros; las partidas que no generan entrada y salida de efectivo, como las depreciaciones, amortizaciones de activos, deterioro de los activos, ajustes por inflación si aplican; y otras partidas resultantes del método del devengo que pueden llevar a distintas interpretaciones de flujo de fondos, tales como el denominado “flujo de caja libre”, “estado de cambios en la situación financiera”, el EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), el EBIT (utilidad antes de intereses e impuestos), NOPAT (utilidad operacional después de impuestos) o GOPAT (utilidad bruta después de impuestos).

## **Partes del libro Estado de Flujos de Efectivo**

El libro se organizó en dos partes, la primera presenta todos los aspectos relacionados con el estado de flujos de efectivo (EFE) como estado financiero de propósito general, regulado por la NIC 7 (NIIF Plenas) y Sección 7 (NIIF para las Pymes), en donde se estudian sus principios, actividades del negocio, preparación bajo los métodos directo e indirecto, presentaciones bajo salvedades y opciones mediante ejemplos múltiples, ayudados por gráficos de interpretación.

La segunda parte estudia otros flujos de fondos bajo diversas interpretaciones analíticas de experiencias de varios autores nacionales e internacionales, donde normalmente concilian las diversas utilidades de una empresa separadamente (utilidad bruta, utilidad operativa o utilidad neta) depurándolas de ingresos y gastos financieros, depreciaciones, amortizaciones e impuestos.

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

## OTROS FLUJOS DE FONDOS

Las NIIF/NIC establecen los estados financieros de propósito general que deben presentar las empresas, entre estos se incluye el Estado de Flujos de Efectivo, que se diferencia de los demás pues se realiza a partir de la contabilidad de caja, la cual determina cuánto dinero entró y cuánto salió, clasificándolo en las tres actividades principales de una empresa, a saber, **operativa** (variaciones de cuentas que generan capital de trabajo y movimientos en cuentas de resultado), de **inversión** (variaciones de las cuentas activos no corrientes, propiedad y equipo, inversiones permanentes e intangibles) y de **financiación** (apalancamiento financiero y patrimonial).

Esta nueva edición de la obra se ha elaborado conforme a la actualización de la NIC 7 de las NIIF plenas o sección 7 de las NIIF para pymes. Se han actualizado también los ejercicios y las explicaciones a fin de lograr que los lectores puedan preparar los estados adecuadamente bajo el método directo y complementarlos con el indirecto, para empresas financieras, manufactureras, de servicios y cooperativas.

**Colección:** Ciencias empresariales

**Área:** Contabilidad y finanzas

**ECOE**  
EDICIONES

[ecoeediciones.com](http://ecoeediciones.com)

## Incluye

- ▶ Ejercicios didácticos que sirven de guía para contadores y administradores.
- ▶ Uso de flujos de fondos: el flujo de caja libre, los cambios en la situación financiera y el EBITDA.

### Rodrigo Estupiñán Gaitán

Contador público (U. Nal. de Colombia), especialista en Revisoría fiscal y Control de gestión, experto en NIIF/NAI. Se ha desempeñado como docente universitario tanto en pregrado como en posgrado, conferencista nacional e internacional, revisor fiscal y auditor interno de importantes empresas, asesor contable y financiero e implementador de normas NIIF/NAI en diferentes empresas, socio de la empresa Rodrigo Estupiñán & Co., autor de *Análisis financiero y de gestión*, *Control interno y fraudes*, entre otros. Fue presidente del Instituto Colombiano de Contadores Públicos y ha recibido diferentes condecoraciones por su labor profesional.

ISBN 978-958-771-660-3



9 789587 716603

e-ISBN 978-958-771-661-0